

**PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS, LABA KOTOR,
PROFITABILITAS, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP
HARGA SAHAM DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* TAHUN
2008-2012**

SKRIPSI



Oleh

**MUHAMMAD AFANDI
NIM: 09520059**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2014**

**PENGARUH KOMPONEN ARUS KAS, LABA KOTOR,
PROFITABILITAS, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP
HARGA SAHAM DI *JAKARTA ISLAMIC INDEX* TAHUN
2008-2012**

SKRIPSI

Diajukan Kepada :
Universitas Islam Negeri (UIN) Maulana Malik Ibrahim Malang
Untuk memenuhi salah satu persyaratan
Dalam memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



Oleh

**MUHAMMAD AFANDI
NIM: 09520059**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
MAULANA MALIK IBRAHIM
MALANG
2014**

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

**Pengaruh Arus Kas, Laba Kotor, Profitabilitas, *Earning Per Share*,
dan *Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham
(pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Selama
Tahun 2008-2012)**

SKRIPSI

Oleh

MUHAMMAD AFANDI

NIM : 09520059

Mengetahui :

Dosen Pembimbing,

Ulfi Kartika Oktaviana, SE., M.Ec, Ak., CA
NIP. 197610192 00801 2 011

Mengetahui :

Ketua Jurusan,

Nanik Wahyuni, SE, M.Si., Ak
NIP. 19720322 200801 2 005

LEMBAR PENGESAHAN

Pengaruh Arus Kas, Laba Kotor, Profitabilitas, dan *Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2008-2012

SKRIPSI

Oleh

MUHAMMAD AFANDI

NIM : 09520059

Telah diseminarkan 16 September 2014

Susunan Dewan Penguji

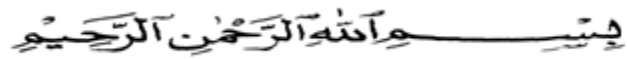
Tanda Tangan

1. Penguji I
Drs. H. Abdul Kadir Usry, MM., Ak : ()
2. Penguji II
Zuraidah, SE., MSA : ()
NIP. 19761210 200912 2 001
3. Penguji III
Ulfi Kartika Oktaviana, SE., M.Ec, Ak., CA : ()
NIP. 197610192 00801 2 011

Mengetahui :
Ketua Jurusan,

Nanik Wahyuni, SE, M.Si., Ak
NIP. 19720322 200801 2 005

KATA PENGANTAR



Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah serta kekuatan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul ” **Pengaruh Komponen Arus Kas, Laba Kotor, Profitabilitas, dan Debt To Equity Ratio Terhadap Harga Saham di Jakarta Islamic Index Tahun 2008-2012**”.

Terwujudnya skripsi ini tidak lepas dari bantuan dari berbagai pihak yang telah mendorong, membimbing, dan mendoakan penulis, baik tenaga, ide-ide, maupun pemikiran dalam penulisan skripsi. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan banyak-banyak terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Prof. Dr. H. Mudjia Rahardjo., M. Sc selaku Rektor Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
2. Salim al Idrus, MM., M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
3. Nanik Wahyuni, SE., M.Si., Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Islam Negeri Maulana Malik Ibrahim Malang.
4. Ulfi Kartika Oktaviana, SE., M.Ec., Ak., CA selaku pembimbing penulis dalam tata cara penulisan proposal skripsi dan skripsi nantinya.

5. Saya ucapkan banyak terimakasih kepada H. ABD. Rohman dan Alm. Hj. Nurul Azizah selaku orang tua saya yang telah mendukung, membimbing dan mendoakan saya secara materi maupun moral.
6. Saya ucapkan banyak terimakasih kepada Siti Nadziroh selaku bakal calon istri dan ibu dari anak-anak saya yang sangat saya cintai telah mendukung, membantu dan mendoakan saya dalam penyelesaian penulisan skripsi.
7. Saya ucapkan banyak terimakasih kepada semua teman-teman satu jurusan, fakultas, satu universitas, maupun teman-teman yang selalu mendukung saya dalam menyelesaikan penulisan skripsi.

Semoga segala bantuan yang tidak ternilai harganya ini mendapat imbalan di sisi Allah SWT sebagai amal ibadah, Amin.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak sangat penulis harapkan demi perbaikan-perbaikan ke depan. *Amin Yaa Rabbal 'Alamiin*

Malang, September 2014

Penulis,

MOTTO

الرِّقَابِ وَفِي السَّائِلِينَ السَّبِيلِ وَأَبْنَاءَ الْمَسْكِينِ وَالْيَتَامَى الْقُرْبَى ذَوِي

memberikan harta yang dicintainya kepada kerabatnya, anak-anak yatim, orang-orang miskin (Al-Baqoroh:177).

Ayat diatas menunjukkan bahwa *mal* (harta) adalah sarana untuk menguji keimanan seorang mukmin ketika manusia mengalami kerugian, seperti hilang atau binasanya barang itu.

Sebagai makhluk yang paling sempurna hendaklah mencari rejeki dengan cara dan hasil yang baik agar menjadi insan yang baik pula seperti ajaran sang baginda Rosul Muhammad SAW.

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN

LEMBAR PENGESAHAN	i
SURAT PERNYATAAN	iii
MOTTO	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	xii
ABSTRAK	xiii

BAB I PENDAHULUAN..... 1

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7

BAB II KAJIAN PUSTAKA..... 9

2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Kajian Teoritis.....	15
2.2.1 Laporan Keuangan	15
2.2.1.1 Pengertian Laporan Keuangan	15
2.2.1.2 Pihak-Pihak Pemakai Laporan Keuangan	16
2.2.1.3 Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan	18
2.2.1.4 Laporan Keuangan Dalam Perspektif Islam	19

2.2.2 Teori Relevansi Nilai	22
2.2.3 Saham.....	23
2.2.3.1 Pengertian Saham.....	23
2.2.3.2 Jenis-Jenis Saham	24
2.2.3.3 Harga Saham	24
2.2.3.4 Saham Dalam Perspektif Islam	25
2.2.4 Laporan Arus Kas	26
2.2.4.1 Tujuan Laporan Arus Kas	26
2.2.4.2 Penyajian Laporan Arus Kas.....	27
2.2.4.3 Laporan Arus Kas Dalam Perspektif Islam.....	29
2.2.5 Laba Kotor	31
2.2.6 Profitabilitas	31
2.2.6.1 Return On Asset	32
2.2.6.2 Return On Equity	33
2.2.6.3 Earning Per Share	34
2.2.7 Debt To Equity Ratio	31
2.2.7.1 Analisis Laporan Keuangan Dalam Kajian Islam.....	37
2.3 Kerangka Konseptual	40
2.4 Hipotesis.....	41
BAB III METODE PENELITIAN	43
3.1 Objek Penelitian	43

3.2 Jenis dan Pendekatan Penelitian	43
3.3 Populasi dan Sampel	43
3.4 Teknik Pengambilan Sampel.....	44
3.5 Data dan Jenis Data.....	46
3.6 Teknik Pengumpulan Data.....	46
3.7 Definisi Operasional Variabel.....	46
3.7.1 Variabel Bebas (Independent Variable)	46
3.7.2 Variabel Terikat (Dependent Variable).....	51
3.8 Teknik Analisis Data.....	52
3.8.1 Statistik Deskriptif	52
3.8.2 Uji Asumsi Klasik.....	53
3.8.2.1 Uji Normalitas	53
3.8.2.2 Uji Non-Multikolonieritas.....	54
3.8.2.3 Uji Non-Autokorelasi.....	54
3.8.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	55
3.8.3 Uji Hipotesis	55
3.8.3.1 Koefisien Determinasi.....	55
3.8.3.2 Regresi Linier Berganda	56
3.8.3.2 Uji Signifikan Simultan (Uji F)	57
3.8.3.2 Uji Signifikansi Pengaruh Parsial (Uji T).....	58

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	60
4.1 Hasil Penelitian	60
4.1.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	60
4.1.1.1 <i>Sentul City</i> , Tbk (BKSL).....	63
4.1.1.2 <i>Bakrie & Brother</i> , Tbk (BNBR).....	64
4.1.1.3 <i>Barito Pacifik</i> , Tbk (BRPT)	65
4.1.1.4 <i>Bumi Reasources</i> (BUMI)	66
4.1.1.5 <i>Charoen Pokphand Indonesia</i> , Tbk (CPIN)	67
4.1.1.6 <i>Ciputra Properti</i> , Tbk (CTRP).....	68
4.1.1.7 <i>Energy Mega Persada</i> , Tbk (ENRG).....	69
4.1.1.8 <i>Indofood Sukses Makmur</i> , Tbk (INDF).....	69
4.1.1.9 <i>Indo Tambangraya Megah</i> , Tbk (ITMG)	70
4.1.1.10 <i>Kalbe Farma</i> , Tbk (KLBF).....	71
4.1.1.11 <i>Lippo Karawaci</i> , Tbk (LPKR).....	72
4.1.1.12 <i>Sampoerna Agro</i> , Tbk (SGRO).....	73
4.1.1.13 <i>Salim Ivomas Prama</i> , Tbk (SIMP)	74
4.1.1.14 <i>Telekomunikasi Indonesia</i> , Tbk (TLKM)	76
4.1.2 Hasil Analisis Deskriptif	77
4.1.3 Analisis Data	78
4.1.3.1 Analisis Statistik Deskriptif	78
4.1.3.2 Variabel Dependen.....	79

4.1.3.3 Variabel Independen	80
4.1.4 Hasil Uji Asumsi Klasik	85
4.1.4.1 Uji Normalitas	85
4.1.4.2 Multikolinieritas	86
4.1.4.3 Heteroskedastisitas	88
4.1.4.4 Autokorelasi	89
4.1.5 Uji Hipotesis	90
4.1.5.1 Koefisien Determinasi (R^2)	90
4.1.5.2 Uji Regresi Linier Berganda	91
4.1.5.3 Uji Statistik F (F-test)	95
4.1.4.4 Uji Statistik T (T-test)	96
4.2 Pembahasan.....	98
4.2.1 Pembahasan Secara Simultan.....	98
4.2.2 Pembahasan Secara Parsial	99
4.2.2.1 Pengaruh Arus Kas Operasi Terhadap Harga Saham	100
4.2.2.2 Pengaruh Arus Kas Investasi Terhadap Harga Saham.....	102
4.2.2.3 Pengaruh Arus Kas Pendanaan Terhadap Harga Saham.....	103
4.2.2.4 Pengaruh Laba Kotor Terhadap Harga Saham.....	105
4.2.2.5 Pengaruh <i>Return on Assets</i> Terhadap Harga Saham	105
4.2.2.6 Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham	107
4.2.2.7 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham.....	108

4.2.2.8 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	110
--	-----

BAB V PENUTUP	114
----------------------------	------------

5.1 Kesimpulan	114
----------------------	-----

5.2 Saran.....	115
----------------	-----

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	12
2.2 Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu dan Penelitian Sekarang...	15
2.3 Krangka Konseptual.....	40
3.1 Proses <i>Proposive</i> Sampling Penelitian.....	45
3.2 Sampel Penelitian.....	45
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	51
4.1 Hasil Statistik <i>Deskriptif</i>	78
4.2 Hasil Uji <i>Normalitas, One Sample Kolmogorov, Smirnov One, Sample Kolmogrov, Smirnov Test</i>	86
4.3 Hasil Uji <i>Multikolonieritas</i>	87
4.4 Hasil Uji <i>Heteroskedastisitas</i>	88
4.5 Hasil Uji <i>Autokorelasi-Durbin Watson</i>	89
4.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi	90
4.7 Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda	92
4.8 Hasil Uji Statistik F.....	95
4.9 Hasil Uji Statistik t.....	97

ABSTRAK

Muhammad Afandi, 2014. Skripsi. Judul: “Pengaruh Arus Kas, Laba Kotor, Profitabilitas, dan *Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham di *Jakarta Islamic Index* Selama 2008-2012”

Pembimbing : Ulfi Kartika Oktaviana, SE., M.Ec, Ak., CA

Kata Kunci : *Return Saham*, *Harga Saham*, *Arus Kas*, *Laba Kotor*, *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Debt To Equity Ratio*

Pasar modal sebagai sarana untuk memobilisasi dana yang bersumber dari masyarakat ke berbagai sektor yang melaksanakan investasi. Dimana Salah satu bentuk investasi modal yang paling banyak diminati oleh para investor saat ini adalah saham. Harga suatu saham di bursa dipengaruhi oleh banyak faktor baik yang bersifat kualitatif maupun kuantitatif, misalnya pengaturan perdagangan harga saham, ketat tidaknya pengawasan atas pelanggaran oleh pelaku bursa, psikologi investor secara keseluruhan yang berubah-ubah, dan sebagainya. Para investor yang melakukan investasi dengan membeli saham di pasar modal akan menganalisis kondisi perusahaan terlebih dahulu agar investasi yang akan dilakukan mendapatkan keuntungan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji Komponen Arus Kas, Laba Kotor, *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap Harga Saham di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2008-2012.

Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling method*, sehingga diperoleh sampel sebanyak 14 emiten. Metode pengumpulan data menggunakan dokumentasi dengan sumber data sekunder. Model analisis data yang digunakan adalah uji asumsi klasik, analisis regresi berganda dan uji hipotesis.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan Komponen Arus Kas, Laba Kotor, *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap Harga Saham. Sedangkan hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa variabel arus kas dari aktivitas operasi, arus kas dari aktivitas investasi, ROE, ROE, EPS, dan DER berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan variabel Arus kas dari aktivitas pendanaan dan laba kotor tidak terbukti secara signifikan berpengaruh terhadap variable harga saham. Hal ini menandakan bahwa investor perlu memperhatikan informasi yang terkandung dalam laporan keuangan terutama arus kas operasi, investasi, *return on asset* (ROA), *return on equity* (ROE), *earning per share* (EPS) dan *debt to equity ratio* (DER).

ABSTRACT

Muhammad Afandi, 2014. Thesis. Title: "The Effect of Cash Flow, Gross Profit, Profitability, and Debt to Equity Ratio Share Price In the Jakarta Islamic Index the Years 2008-2012)"

Supervisor: Ulfi Kartika Oktaviana, SE., M.Ec, Ak., CA

Keywords: Return Stocks, Stock Price, Cash Flow, Gross Profit, Return on Assets, Return on Equity, Earnings Per Share, and Dept. To Equity Ratio

Capital markets as a means to mobilize funds from various sectors of society to carry out the investment. One form of investment where capital is most in demand by investors today is the stock price of a stock in the market is influenced by many factors, both qualitative and quantitative, for example, stock prices trading arrangements, whether or not strict scrutiny for violations by market participants, investor psychology overall fickle, and others. The investors who invest by buying shares in the capital market will analyze the condition of the company first so that investments will be made to benefit. This study aims to examine the Cash Flow Components, Gross Profit, Return on Assets, Return on Equity, Earnings Per Share, and Debt To Equity Ratio Share Price in Jakarta Islamic Index the Year 2008-2012 .

The sampling technique using purposive sampling method, in order to obtain a sample of 14 issuers. Methods of data collection using the documentation with secondary data sources. Data analysis model that is used is the classical assumption test, multiple regression analysis and hypothesis testing.

The results of this study indicate that simultaneous Components of Cash Flow, Gross Profit, Return on Assets, Return on Equity, Earnings Per Share, and Dept. To Equity Ratio Share Price. While the partial results of the study indicate that the variable cash flows from operating activities, cash flows from investing activities,

ROE, ROE, EPS, and DER significant effect on stock prices. While the variable cash flows from financing activities and gross profit was not found to significantly affect the stock price variable. This indicates that investors need to pay attention to the information contained in the financial statements mainly operating cash flow, investments, return on assets (ROA), return on equity (ROE), earnings per share (EPS) and debt-to-equity ratio (DER).

محمد افندي، 2014. التجارية. العنوان : "تأثير التدفق النقدي، إجمالي الربح، والربحية، وكسب كل حصة وديون إلى نسبة الأسهم من سعر السهم (في الشركات المدرجة في جاكارتا مؤشر الإسلامية خلال الفترة 2008-2012)"

المشرف : Ulfi Kartika Oktaviana, SE., M.Ec, Ak., CA

الكلمات الرئيسية: عودة الأسهم، سعر الأسهم، التدفق النقدي، الربح الإجمالي، العودة في الأصول، والعودة على الإنصاف وكسب كل حصة، وقسم لنسبة الأسهم

أسواق رأس المال كوسيلة تعبئة أموال مصدرها المجتمع المحلي لمختلف القطاعات التي تضطلع بالاستثمار. حيث شكل واحد من استثمار رأس المال الأكثر على نطاق واسع سعى بعد من قبل المستثمرين في اللحظة سعر الأسهم في بورصة الأوراق المالية يتأثر بالعديد من العوامل النوعية والكمية في الطبيعة، فعلى سبيل المثال إعداد أسعار الأسهم التجارية، تشديد الرقابة على ما إذا كانت الانتهاكات على أيدي مرتكبي بورسا، علم النفس المستثمر عموما متقلب، وسيباجاينا على حد سواء. المستثمرين الذين يستثمرون بشراء أسهم في سوق رأس المال سوف تحليل حالة الشركة مسبقاً حيث أن الاستثمار ستنفذ لتحقيق ربح. يهدف هذا البحث إلى اختبار مكونات التدفق النقدي والربح الإجمالي، "العودة في" الأصول، و "العودة على الإنصاف"، "كسب كل حصة"، و "قسم للأسهم نسبة من" أسعار الأسهم في الشركات المدرجة في "مؤشر الإسلامية في جاكارتا" خلال الفترة 2008-2012

تقنيات أخذ العينات باستخدام الأسلوب أسلوب أخذ العينات الهادفة، حيث أن العينات تم الحصول عليها الشركات المصدرة لما يصل إلى. أسلوب لجمع البيانات باستخدام مصادر البيانات الثانوية مع الوثائق. يتم تحليل البيانات المستخدمة في نموذج اختبار افتراض كلاسيكي ومتعددة تحليل الانحدار واختبار صحة الفرضية

وتظهر نتائج هذه البحوث في الوقت نفسه أن مكونات التدفق النقدي، إجمالي الربح، العودة في الأصول، و "العودة على الإنصاف" و "كسب كل حصة"، و "قسم للأسهم نسبة" سعر السهم. وفي حين تظهر نتائج الدراسة أن التدفقات النقدية جزئياً متغير من الأنشطة، التدفقات النقدية من الاستثمار في الأنشطة، وقواعد الاشتباك، تأثير قواعد الاشتباك، ودير كبير لأسعار الأسهم التشغيلية. في حين لم يثبت متغير التدفق النقدي من أنشطة التمويل وإجمالي الربح إلى درجة كبيرة تؤثر على سعر السهم متغير. وهذا يشير إلى أن المستثمرين بحاجة إلى الاهتمام بالمعلومات الواردة في البيانات المالية التي تعمل أساساً على التدفق النقدي، عائد والديون إلى نسبة الأسهم، الإنصاف، كسب كل حصة الاستثمار، العائد على الموجودات